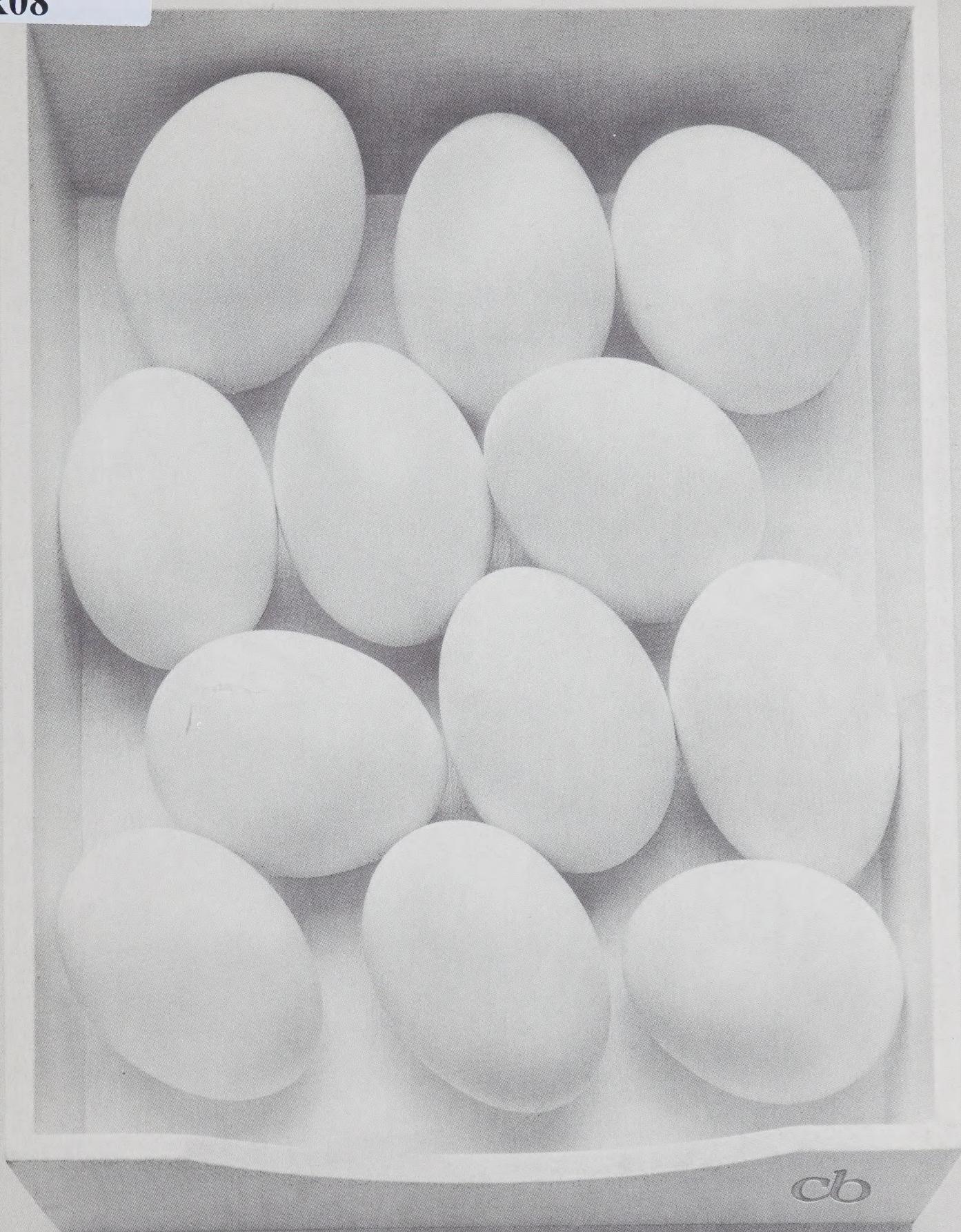
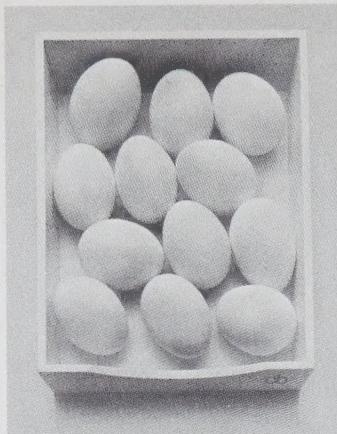


AR08



*cb*

**cb**  
**COCKFIELD BROWN**  
**ANNUAL REPORT**  
**1976**



## Introduction

Most Cockfield Brown clients have been putting all their advertising eggs in our basket for a long time. With excellent results, too, judging by the way they've grown with us and helped us become one of Canada's largest advertising agencies.

Our clients' confidence in our ability to create, produce and place all their communication requirements has enabled us to develop and maintain a high degree of professionalism throughout our organization. This no-nonsense attitude is quite evident among our creative people, account managers, media, research and production personnel right through to our computerized cost control and billing procedures.

It is this attitude, combined with the individual skills, that enables Cockfield Brown to provide a broad scope of services. The outline of these services on pages 4 and 5 will help explain what Cockfield Brown does as an advertising agency, and will highlight some of the accomplishments we're proud to have achieved in 1976.

We like to think that no advertising assignment overwhelms our talents and capacity. And certainly, no client request, however small, fails to merit our complete attention.

Come to think of it, perhaps that's why we've been so successful over the past half-century and why we look forward confidently to the years ahead.

# Directors and Officers

## Offices

4 pm Plaza II

★R. W. Collington  
*Director, President and Chief Executive Officer*

★R. G. Bartlett  
*Director and Executive Vice-President*

★T. G. Smyth, C.A.  
*Director, Senior Vice-President Administration and Finance & Secretary Treasurer*

★R. K. B. Gallop  
*Director and Vice-President*

G. W. Brown  
*Director and Chairman of the New Business and Development Committee*

I. B. Campbell  
*Director and Vice-President*

L. J. G. La Rocque  
*Director and Vice-President*

J. R. MacRae  
*Director and Vice-President*

J. J. M. Morrison  
*Director*

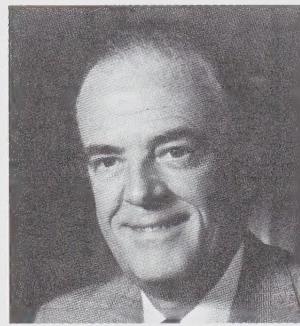
L. H. Walls  
*Director and Vice-President*

### Vice-Presidents

J. P. Arvisais  
J. Beckerman  
R. Burns  
G. Charette  
J. B. Churchill  
A. R. Farmer  
D. French  
C. Gervais  
J. H. Gibaut  
H. J. Gibson  
W. S. Greenwell  
R. F. Harnden  
C. L. Marcus  
P. Moreau  
E. Nanni  
R. H. O'Hara  
M. Provost  
G. B. Roberton  
P. Slachta  
B. M. Slater  
I. D. Smith  
Mrs. I. C. Soutzo  
U. Vanasse  
P. A. Van de Kamer

### Controller

J. D. Whitewood, C.G.A.



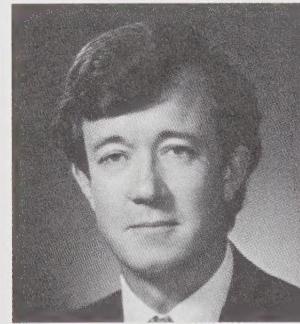
R. W. Collington



R. G. Bartlett



T. G. Smyth, C.A.



R. K. B. Gallop

Cockfield, Brown & Company Limited

Canada Cement Building  
606 Cathcart Street West  
Montreal H3B 1L1  
(514) 861-1771

2 St. Clair Avenue West  
Toronto M4V 1L7  
(416) 924-5492

C. N. Tower  
197 York Street  
London N6A 1B2  
(519) 438-2117

209 Notre Dame Avenue, Suite A  
Winnipeg R2B 1M9  
(204) 942-0811

134 Abbott Street  
Vancouver V6B 2K6  
(604) 684-0123

Industrial Marketing Communications

a division of  
Cockfield, Brown & Company Limited  
1220 Yonge Street  
Toronto M4T 1W1  
(416) 922-2063

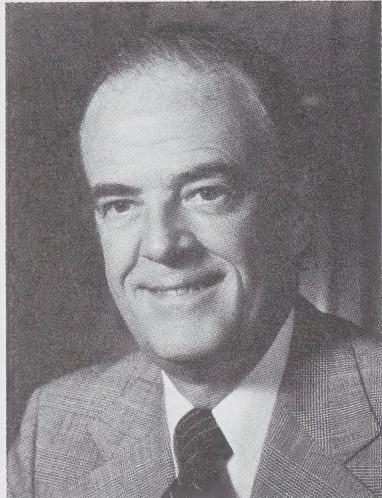
Insight Advertising & Public Relations

a division of  
Cockfield, Brown & Company Limited  
3737 Oak Street, Suite 102  
Vancouver V6H 2M4  
(604) 736-3881

\* Member of the Executive Committee

Affiliates throughout the world.

## President's Report



### To Our Shareholders:

For the 12 months of 1976, Cockfield Brown's gross billings amounted to \$50,021,500 compared with \$47,780,000 for the previous year. Gross revenue totalled \$7,067,000 compared with \$6,840,700, but net earnings, at \$184,400 or 31 cents per share, were below the \$305,500 or 51 cents per share in 1975.

Total expenses were \$6,655,900 compared with \$6,168,100 in 1975. This is an increase of 7.9 per cent which, in view of inflationary pressures, may be regarded as acceptable. This increase, however, was greater than expected as a result of a disappointing performance by two of our operating units.

Difficulties experienced in our Vancouver office and in the Montreal office of our Industrial Marketing Communications division not only affected the total revenue picture, but also created increased expenditures for the year. A major factor was outlays made in connection with the reorganization of these two operating units.

The Montreal office of our IMC division has been closed and this unit is now integrated with the Montreal office of Cockfield Brown, operating as the industrial advertising group. Staff reorganization has been necessary in our Vancouver office, and new management of this unit is proceeding with a recovery plan to be implemented through 1977.

Although net earnings were 31 cents per share, dividends paid to shareholders during 1976 totalled 42½ cents per share. As a result, retained earnings have been reduced to \$1,054,400 as of the end of 1976 from \$1,123,500 a year earlier. The present amount is considered appropriate for 1977 requirements.

The earnings shortfall was primarily due to losses directly associated with the two offices.

For our other operating units, 1976 was a satisfactory year. In all these operating units, there were significant and continuing additional assignments from existing clients — a trend which provides convincing evidence of the quality of our work.

The year was also particularly successful in the area of new business development where again we maintained an exceptionally high gain to loss ratio.

These positive developments and the measures we have undertaken to correct the situation in two of our operating units are encouraging factors in assessing the outlook for Cockfield Brown in 1977. They indicate that, in spite of the uncertainties in the economy generally, significant opportunities exist for us.

The best way for us to realize these opportunities is to continue to invest in the skills and resources necessary to maintain our leadership as a service organization specializing in a highly creative craft.

On behalf of the Board,



President

## About our services

### Research

Research has long been a fundamental of the Cockfield Brown approach to business; the Company having established the first viable commercial marketing research facility in Canada.

Involvement in this key area over the years has been a constant, leading to the present emphasis on all important advertising research pioneering and development.

But not all our research has to do with selling a product. For instance, last year we researched attitudes toward the use of seatbelts for a provincial government. This "lifestyle" research pinpointed a segment of society that was reluctant to use seatbelts. As a result, our client is better able to concentrate his communications more effectively against this 'problem' driver.

### Point-of-Purchase

Cockfield Brown subscribes to the fact that material such as window displays, counter displays, retail store floor stands and informative brochures are sometimes vitally important to the success of an advertising campaign.

A good example of the agency's involvement for 1976 was the launching of a campaign in which an immense amount of material was designed, produced and distributed in two short months. Materials included interior and exterior transit posters, matchbooks and dispensers, window and door banners, cash register stickers, and even 1,000,000 shopping bags. Now that's a comprehensive merchandising programme.

### Television

The Company involvement in television has grown with the medium and today many of Canada's top rated commercial messages stem from the agency's competent professionals who create, select production facilities, supervise direction and exercise quality control of post production material.

It's especially rewarding when our efforts are recognized outside our own country. Last year, a pool of commercials produced for one of our major clients won a first place in its category at the 6th Annual U.S. Television Commercials Festival in Chicago.

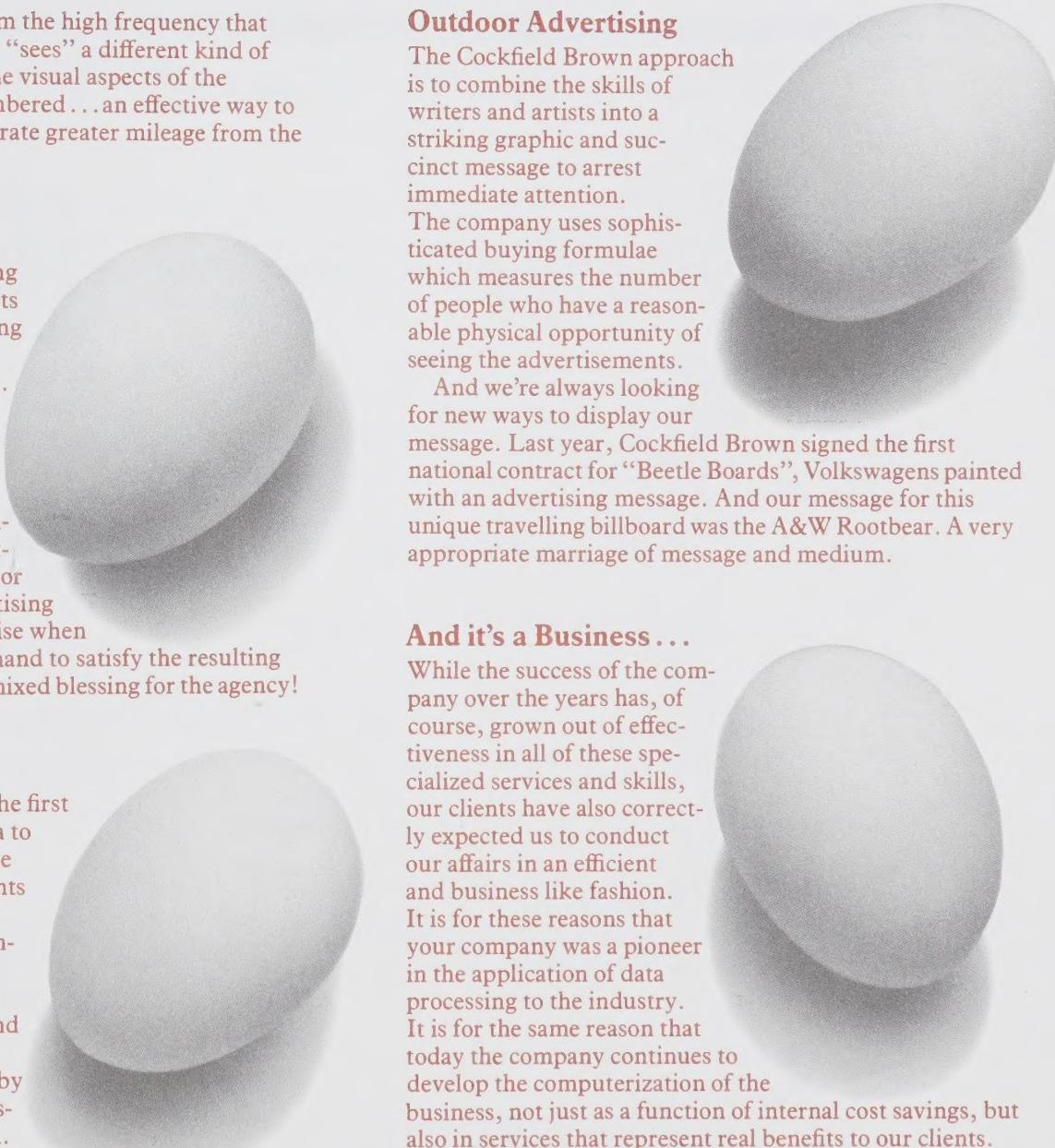
### Shows/Exhibits

Concentrated within a few days or hours, shows and exhibits provide an unequalled face-to-face selling opportunity for clients' goods and services. Cockfield Brown often provides the client with a turn-key service. Starting with the development of a theme through creative concepts, exhibit models, construction, installation, staffing, removal and storage. Budget control and general supervision are also provided so that clients' staff can be freed-up to do the important thing they know best — sell.

### Radio

Radio commercial production and Cockfield Brown have been synonymous since the early days of this medium when the Company created and produced complete radio programs for its clients.

Today we find more and more television advertisers going into radio with supporting campaigns. Not only



do the advertisers benefit from the high frequency that radio can supply, the listener "sees" a different kind of radio commercial in which the visual aspects of the television message are remembered... an effective way to sustain the message and generate greater mileage from the advertising dollar.

### Print Media

Cockfield Brown was receiving plaudits for the excellence of its clients' advertising in print long before this medium was challenged by radio and television. The Company has continued to excel in the production of both corporate and product advertising.

Print also affords great flexibility and local appeal. For example, in 1976 one of our major clients used newspaper advertising exclusively. He would advertise when there was sufficient stock on hand to satisfy the resulting demand. No stock, no ad. A mixed blessing for the agency!

### Public Relations

Cockfield Brown was among the first advertising agencies in Canada to provide public relations service through specialised departments and personnel. Although they function as part of the full communications service package provided by the company, the PR departments in Toronto and Montreal are self supporting. Their clients include, but are by no means confined to, advertising clients of Cockfield Brown.

Cockfield Brown public relations consultants have been, and are, involved in projects of national interest, assisting clients in the communication of information to the news media and helping develop constructive public relations policies. Traditionally, much of this work has been reaction to events; today, however, the emphasis is on initiatives required to open dialogue between the client and the client's "public".

### Outdoor Advertising

The Cockfield Brown approach is to combine the skills of writers and artists into a striking graphic and succinct message to arrest immediate attention.

The company uses sophisticated buying formulae which measures the number of people who have a reasonable physical opportunity of seeing the advertisements.

And we're always looking for new ways to display our message. Last year, Cockfield Brown signed the first national contract for "Beetle Boards", Volkswagens painted with an advertising message. And our message for this unique travelling billboard was the A&W Rootbear. A very appropriate marriage of message and medium.

### And it's a Business...

While the success of the company over the years has, of course, grown out of effectiveness in all of these specialized services and skills, our clients have also correctly expected us to conduct our affairs in an efficient and business like fashion. It is for these reasons that your company was a pioneer in the application of data processing to the industry. It is for the same reason that today the company continues to develop the computerization of the business, not just as a function of internal cost savings, but also in services that represent real benefits to our clients.

# Financial Statements

**COCKFIELD, BROWN & COMPANY LIMITED**

(Incorporated under the Canada Corporations Act)

## Balance Sheet

as at December 31, 1976

	1976	1975
<b>Assets</b>		
Current		
Cash .....	\$ 80,200	\$ 12,200
Accounts receivable .....	4,322,200	4,665,300
Expenditures billable to clients .....	426,900	235,500
Income taxes recoverable .....	56,400	—
	<u>4,885,700</u>	<u>4,913,000</u>
Investments		
Marketable securities, at cost (market value \$438,000; 1975 — \$402,100) .	503,700	503,700
Fixed		
Furniture and fixtures .....	893,300	789,900
Less: Accumulated depreciation .....	465,000	380,900
	<u>428,300</u>	<u>409,000</u>
Leasehold improvements, at cost less amortization .....	101,100	117,300
	<u>529,400</u>	<u>526,300</u>
Costs of acquisitions .....	221,800	126,900
	<u>\$6,140,600</u>	<u>\$6,069,900</u>
<b>Liabilities</b>		
Current		
Bank indebtedness .....	\$ —	\$ 59,900
Accounts payable and accrued liabilities .....	4,703,600	4,242,600
Income taxes payable .....	—	261,300
	<u>4,703,600</u>	<u>4,563,800</u>
<b>Shareholders' Equity</b>		
Capital stock		
Common shares without nominal or par value		
Authorized — 2,000,000 shares		
Issued — 596,500 shares .....	382,600	382,600
Retained earnings .....	1,054,400	1,123,500
	<u>1,437,000</u>	<u>1,506,100</u>
	<u>\$6,140,600</u>	<u>\$6,069,900</u>

*On behalf of the Board: (Signed) R. W. Collington, Director  
(Signed) T. G. Smyth, C.A., Director*

**Financial Statements**  
**COCKFIELD, BROWN & COMPANY LIMITED**

**Statement of Earnings**  
For the Year Ended December 31, 1976

	1976	1975
Gross billings .....	<u>\$50,021,500</u>	<u>\$47,780,000</u>
Commissions and service fees earned .....	<u>\$ 7,067,000</u>	<u>\$ 6,840,700</u>
 Expenses		
Depreciation and amortization .....	140,400	128,400
Office expenses .....	295,400	244,600
Pension contributions .....	165,400	157,200
Printing, postage and stationery .....	207,300	216,900
Rent, light and taxes .....	510,200	466,500
Salaries .....	4,732,700	4,452,700
Telephone services .....	173,100	137,200
Other .....	431,400	364,600
	<u>6,655,900</u>	<u>6,168,100</u>
Earnings before income taxes .....	411,100	672,600
Provision for income taxes .....	<u>226,700</u>	<u>367,100</u>
Net earnings for the year .....	<u>\$ 184,400</u>	<u>\$ 305,500</u>
Earnings per share .....	<u>\$0.31</u>	<u>\$0.51</u>

**Statement of Retained Earnings**  
For the Year Ended December 31, 1976

	1976	1975
Retained earnings — January 1 .....	\$1,123,500	\$1,116,300
 Add:		
Net earnings for the year .....	184,400	305,500
	<u>1,307,900</u>	<u>1,421,800</u>
 Deduct:		
Dividends paid on common shares .....	253,500	298,300
Retained earnings — December 31 .....	<u>\$1,054,400</u>	<u>\$1,123,500</u>

**Financial Statements**  
**COCKFIELD, BROWN & COMPANY LIMITED**

**Statement of Changes in Financial Position**  
For the Year Ended December 31, 1976

	1976	1975
<b>Source of Funds</b>		
Operations		
Net earnings for the year .....	\$184,400	<u>\$305,500</u>
Add: Charge not requiring an outlay of funds		
Depreciation and amortization .....	140,400	<u>128,400</u>
	<u>\$324,800</u>	<u>\$433,900</u>
<b>Application of Funds</b>		
Payment of dividends on common shares .....	\$253,500	<u>\$298,300</u>
Costs of acquisitions .....	135,000	<u>1,000</u>
Additions to furniture and fixtures .....	103,400	<u>87,800</u>
	<u>491,900</u>	<u>387,100</u>
(Decrease) increase in working capital .....	(167,100)	<u>46,800</u>
	<u>\$324,800</u>	<u>\$433,900</u>

**Auditors' Report**

The Shareholders,  
Cockfield, Brown & Company Limited.

We have examined the balance sheet of Cockfield, Brown & Company Limited as at December 31, 1976 and the statements of earnings, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Company as at December 31, 1976 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, Quebec  
January 26, 1977

Touche Ross & Co.  
Chartered Accountants

# **Financial Statements**

## **COCKFIELD, BROWN & COMPANY LIMITED**

### **Notes to Financial Statements**

December 31, 1976

#### **Note 1. Statement of Accounting Policies**

##### **Fixed Assets**

The Company's fixed assets are recorded at cost except for the furniture and fixtures at the Montreal and Toronto offices which were appraised as of December 31, 1972 by The Industrial Valuation Company Limited and restated at depreciated replacement value.

Furniture and fixtures are depreciated over their expected useful lives.

Leasehold improvements are amortized over the terms of the leases.

##### **Costs of Acquisitions**

The costs of acquisitions (*Note 2*) are being amortized over a five year period commencing with the year following the year of acquisition.

##### **Gross Billings**

Gross billings include service fees capitalized in accordance with industry practice by multiplying the service fees by 6½ (commissions and service fees generally represent 15% of gross billings).

#### **Note 2. Costs of Acquisitions**

The Company acquired the advertising business of two advertising agencies in 1973, one in 1974 and two in 1976.

#### **Note 3. Remuneration and Number of Directors and Officers**

The aggregate remuneration paid by the Company to its directors and officers and the number thereof for 1975 and 1976 were as follows:

	Number		Remuneration	
	1976	1975	1976	1975
To directors <i>(all directors were also officers of the Company)</i>	11	11	\$ 20,500	\$ 22,000
To officers	39	30	\$1,265,100	\$1,000,100

#### **Note 4. Long Term Leases**

Annual rentals payable under long term leases in effect are \$332,000 in 1977, \$230,000 in 1978, \$173,000 in 1979, \$68,000 in 1980 and \$44,000 in 1981.

#### **Note 5. Capital Commitment**

On December 20, 1976 the Company contracted to purchase new data processing equipment at an estimated cost of \$250,000. This equipment is scheduled for delivery in April 1977.



COCKFIELD BROWN



**Ets financiers**  
**COCKFIELD, BROWN & COMPAGNIE LIMITÉE**

Note 1. Méthodes comptables	Les immobilisations de la compagnie sont comptabilisées au prix coutant, à l'exception du mobilier et de l'agencement qui ont été revendus en date du 31 décembre 1972 par The Industrial Valuation Company Limited et portés au coût de remplacement amorti.	
Note 2. Coût des acquisitions	Le coût des acquisitions (note 2) est amorti sur une période de cinq ans commençant l'année suivant l'année d'acquisition.	
Note 3. Remunération et nombre des administrateurs et des membres de la direction	La remunération totale payée par la compagnie à ses administrateurs et à ses membres de la direction pour les exercices 1975 et 1976 et le nombre de ces personnes se répartissant comme suit:	
Note 4. Baux à long terme	Note 4. Baux à long terme Les loyers annuels dus en vertu des baux à long terme en vigueur sont les suivants: \$332,000 en 1977, \$230,000 en 1978, \$173,000 en 1979, \$68,000 en 1980 et \$44,000 en 1981.	
Note 5. Engagement de capitaux	Note 5. Engagement de capitaux Le 20 décembre 1976, la compagnie s'est engagée à acheter du nouveau équipement pour notre ordinateur au montant d'environ \$250,000. La livraison devrait avoir lieu en avril 1977.	

Notes aux états financiers  
31 décembre 1976

Touche Ross & Cie  
Montréal, Québec

Le 26 janvier 1977  
Comptables agréés

A notre avis, ces états financiers présentent fidélement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1976 ainsi que les résultats de son exploitation en l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a été effectué conformément aux normes de vérification généralement établies du bénéfice, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date.

Nous avons examiné le bilan de Cockfield, Brown & Compagnie Limitee au 31 décembre 1976 et les états du bénéfice, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date.

Les états financiers conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances, et à ce propos par contrepoint les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires, et a compris par contrepoint les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires recommandes, et a compris par contrepoint les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires recommandes généralement reconnues, et a compris par contrepoint les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires recommandes.

Il existe certainement une différence entre la date selon les principes comptables généralement reconnus, appliquées de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

### Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires,

Cockfield, Brown & Compagnie Limitee.

Utilisation des fonds	
Paiement de dividendes sur actions ordinaires .....	\$298,300
Court des acquisitions .....	135,000
Additions au mobilier et à l'agencement .....	87,800
Court des acquisitions .....	103,400
(Diminution) augmentation du fonds de roulement .....	491,900
387,100	(167,100)
46,800	46,800
(Diminution) augmentation du fonds de roulement .....	\$324,800

Provenance des fonds	
Bénéfice net de l'exercice .....	\$184,400
Amortissements .....	140,400
Ajoutre: Frais ne relevant pas de sortie de fonds .....	128,400
Bénéfice net de l'exercice .....	\$305,300
Exploitation	
Court des acquisitions .....	\$184,400
Court des acquisitions .....	140,400
Court des acquisitions .....	128,400
Court des acquisitions .....	\$305,300
Utilisation des fonds	
Paiement de dividendes sur actions ordinaires .....	\$298,300
Court des acquisitions .....	135,000
Additions au mobilier et à l'agencement .....	87,800
Court des acquisitions .....	103,400
(Diminution) augmentation du fonds de roulement .....	491,900
387,100	(167,100)
46,800	46,800
(Diminution) augmentation du fonds de roulement .....	\$324,800

1975                    1976

Etat de l'évolution de la situation financière  
pour l'exercice terminé le 31 décembre 1976

Etat du bénéfice

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1976

Montants bruts facturés	\$ 47,780,000	Montants bruts facturés	\$ 47,780,000
Commissions et honoraires pour services	\$ 7,067,000	Commissions et honoraires pour services	\$ 7,067,000
Frais de bureau	128,400	Frais de bureau	128,400
Contributions au régime de retraite	165,400	Contributions au régime de retraite	165,400
Impression, affranchissement et papeterie	207,300	Impression, affranchissement et papeterie	207,300
Loyer, électricité et taxes	510,200	Loyer, électricité et taxes	510,200
Traitements	4,732,700	Traitements	4,732,700
Services téléphoniques	173,100	Services téléphoniques	173,100
Autres éléments	431,400	Autres éléments	431,400
6,655,900	6,655,900	6,688,100	6,688,100
Bénéfice avant impôts sur le revenu	411,100	Bénéfice avant impôts sur le revenu	411,100
Prévision pour impôts sur le revenu	226,700	Prévision pour impôts sur le revenu	226,700
Bénéfice net de l'exercice	184,400	Bénéfice net de l'exercice	184,400
\$ 305,500	\$ 305,500	\$ 0,31	\$ 0,31
1975	1976	1975	1976
Dépenses		Dépenses	
Amortissements	140,400	Amortissements	140,400
Frais de bureau	244,600	Frais de bureau	244,600
Contribution au régime de retraite	157,200	Contribution au régime de retraite	157,200
Impression, affranchissement et papeterie	216,900	Impression, affranchissement et papeterie	216,900
Loyer, électricité et taxes	510,200	Loyer, électricité et taxes	510,200
Traitements	4,732,700	Traitements	4,732,700
Services téléphoniques	173,100	Services téléphoniques	173,100
Autres éléments	431,400	Autres éléments	431,400
364,600	364,600	6,655,900	6,655,900
Bénéfice avant impôts sur le revenu	411,100	Bénéfice avant impôts sur le revenu	411,100
Prévision pour impôts sur le revenu	226,700	Prévision pour impôts sur le revenu	226,700
Bénéfice net de l'exercice	184,400	Bénéfice net de l'exercice	184,400
\$ 305,500	\$ 305,500	\$ 0,31	\$ 0,31
1975	1976	1975	1976
Benefice par action		Benefice par action	

**Etat des bénéfices non reportés**

pour l'exercice terminé le 31 décembre 19/6

Bénéfices non répartis au 1er janvier .....	\$1,116,300
Bénéfice net de l'exercice .....	184,400
Ajouter:	
Bénéfice net de l'exercice .....	1,307,900
Déduire:	
Dividendes payés sur actions ordinaires .....	253,500
Bénéfices non répartis au 31 décembre .....	\$1,054,400
	\$1,123,500

		Bilan au 31 décembre 1976
		Etats financiers
Actif		
Encaisse . . . . .	\$ 80,200	\$ 12,200
Comptes de clients . . . . .	4,322,200	4,665,300
Déboursés à facture aux clients . . . . .	426,900	235,500
Impôts sur le revenu récupérables . . . . .	56,400	—
Actif à court terme . . . . .	4,885,700	4,913,000
Titres négociables, au prix courant (valeur du marché \$438,000; 1975 — \$402,100) . . . . .	503,700	503,700
Immobiliations . . . . .	789,900	893,300
Mobilier et agencement . . . . .	380,900	465,000
Moins: amortissement accumulé . . . . .	409,000	428,300
Améliorations locatives, au prix courant . . . . .	117,300	101,100
Moins amortissement . . . . .	526,300	529,400
Court des acquisitions . . . . .	126,900	221,800
Court des acquisitions . . . . .	126,900	221,800
Passeif		
Passif à court terme . . . . .	\$ 59,900	\$ —
Dette bancaire . . . . .	4,242,600	4,703,600
Comptes de fournisseurs et frais courus . . . . .	261,300	—
Impôts sur le revenu à payer . . . . .	—	4,703,600
Capital-actions . . . . .	4,563,800	4,563,800
Avoir des actionnaires . . . . .		
Actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair . . . . .	382,600	1,054,400
Actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair . . . . .	1,123,500	1,437,000
Autorisées — 2,000,000 actions . . . . .	1,506,100	1,437,000
Emises — 596,500 actions . . . . .	382,600	382,600
Bénéfices non répartis . . . . .	—	1,054,400
Avoir des actionnaires . . . . .		
R. W. Collingtron, administrateur (signature)	\$6,069,900	\$6,069,900
T. G. Smyth, C.A., administrateur (signature)		

Panneau-reclame

## Gestion de la compagnie

Et nous sommes constamment à la recherche de nouveaux moyens de faire usage de ce média. L'an dernier, Cockheld nous a signé le premier contrat national pour des , „annonces cocinelle“; des messages publicitaires佩mits sur des autos Volkswagén. Un moyen original d'annoncer un service ou un produit.

Gestion de la compagnie Au cours des années, les clients qui nous ont fait confiance sont eu raison — le succès de notre compagnie, qui est lui-même issu de l'excellence nos talents, le progrès. Mais il s'agit aussi d'un service de qualité, à ce que nous avons pu constater. C'est pour cette raison que nous avons été nommés meilleurs professionnels de la région. C'est aussi une reconnaissance du travail et de l'effort que nous avons déployé. Nous sommes fiers de notre compagnie et nous continuons à travailler pour la faire grandir et réussir.

aujourd'hui, notre compagnie continue à promouvoir l'utilisation de l'ordinateur dans notre industrie, non seulement en vue de faire des économies, mais surtout en vue de fournir des services qui représentent de réels avantages pour nos clients.

Les conséillers en relations publiques de Cockfield Brown ont participé à l'élaboration d'un plan national, en aidant les clients à communiquer des renseignements ou des nouvelles aux média et à développer des politiques positives de relations publiques. Par tradition, une grande partie du travail effectué a été destinée à des événements précis; aujourd'hui, cependant, la tendance est de metre l'accent sur les réunions efficaces de faciliter le dialogue entre le client et son auditoire.

## **Relations publiques**

Une plus grande flexibilité. Ainsi, en 1976, un de nos clients les plus importants a limité sa publication uniquement aux journaux. Il n'a fait par ailleurs que lancer ses éditions, un stock suffisant pour répondre à la demande générée par sa publicité.

L'annonce télévisée.

leur publicité télévisée. Non seulement ces campagnes profitent de la haute fréquence de diffusion des messages que la radio offre, mais de plus, l'auditeur qui écoute l'annonce la "voit", car elle lui fait évaduer les éléments visuels de l'annonce télévisée.

## **NOS SERVICES**

Recherche

Chez Cockfield Brown, la recherche a depuis longtemps été un des

par Cockfield Brown. La  
travaux publicitaires entrepris

Prendre de l'amplieur.

#### Prise de l'ämaccie de l'agencie

même 1.000.000 de sacs d'achats.

Television

L'usage que notre compagnie

même rythme que le media  
lui-même. Aujourd'hui, un  
grand nombre des anno-

sont reconnus à l'étranger. L'an

peptides de temps, les expériences constituent un des meilleurs

qualité: vendre.  
entre libres d'accomplice la trahie pour  
surveillance générale afin que le po-  
Nous pourrions également le con-  
son démontage, son déplacement ou  
atation, son personnel,  
sa construction, son instal-  
des maquettes d'un stand,  
développement du thème,  
complet qui comprend le  
souvenir au client un service  
Cockfield Brown procure  
et les services des clients.  
moyens de vendre les produits  
constituent un des meilleurs  
généralement techniques, les exppositions

## **Expositions et stands**

constituent un des meilleurs

qualité: vendre.  
entre libres d'accomplice la trahie pour  
surveillance générale afin que le po-  
Nous pourrions également le con-  
son démontage, son déplacement ou  
atation, son personnel,  
sa construction, son instal-  
des maquettes d'un stand,  
développement du thème,  
complet qui comprend le  
souvenir au client un service  
Cockfield Brown procure  
et les services des clients.  
moyens de vendre les produits  
constituent un des meilleurs  
généralement techniques, les exppositions

Radio

devenu un véritable public -  
station, Cockfield Brown  
des messages de ses clients.  
Ainsi l'ensemble des clients  
campagnes qui font

à la télévision ont de plus en plus tendance à se servir d'annonces à radio pour renforcer

plus en tendance à se servir d'annonces à radio pour renforcer



Ces résultats positifs, ainsi que les mesures que nous avons prises pour recréer la situation qui prévalait dans deux de nos bureaux, nous permettent d'envisager avec confiance les réalisations de Cockfield Brown en 1977. Ils nous devons continuer d'avoir à notre disposition les talents et les ressources nécessaires pour conserver la position importante que nous occupons en tant qu'entrepreneur. La communication spécialisée dans un domaine hautement créateur.

Pour exploiter au maximum ces possibilités, nous devons continuer d'avoir à notre disposition les talents et les ressources nécessaires pour conserver la position importante que nous occupons en tant qu'entrepreneur.

Au nom du Conseil d'administration,  
Le Président

En ce qui a trait à l'acquisition de nouveaux budgets, l'année a été particulièrement fructueuse car nous avons maintenu un taux exceptionnellement élevé d'acquisitions par rapport aux perres.

Les résultats obtenus en 1976 par nos autres bureaux ont été satisfaisants. Dans tous ces bureaux, nous avons exécuté pour nos clients actuels nombreux projets additionnels importants, témoignant convaincant de la qualité de notre travail.

Le déicit accusé par les bénéfices nets découle, en grande partie, des pertes financières subies par les deux bureaux mentionnés plus haut. Les résultats obtenus en 1976 se totalent à 42½ cents par action. Par conséquent, à la fin de 1976, nos bénéfices non répartis ont été réduits à \$1,054,400, comparativement à \$1,123,500 à la fin de l'année précédente. Le montant actuel est considéré adéquat pour nos besoins durant l'année 1977.

Malgré que les bénéfices nets aient été de 31 cents par action, les dividendes payés aux actionnaires en 1976 se montent à un total de 1976, nos bénéfices non répartis ont été réduits à \$1,054,400, comparativement à \$1,123,500 à la fin de l'année précédente. Le montant actuel est considéré adéquat pour nos besoins durant l'année 1977.



### A nos actionnaires:

Pour l'ensemble de l'année 1976, la facturation brute de Cockfield Brown s'est chiffrée à \$50,021,500, comparativement à \$47,780,000 pour l'année précédente. Le revenu brut s'est élevé à \$7,067,000, comparativement à 1975 qui établit de \$305,500 ou 51 cents par action.

Les dépenses totales ont été de \$6,655,900, comparativement à \$6,168,100 en 1975. Tenant compte des pressions inflationnistes actuelles, cette augmentation de 7,9 pour cent peut être considérée acceptable. Toutefois,

Vancouver et par le bureau de Montréal de notre division Industrial Marketing Communications n'ont pas seulement affecté le revenu total de notre compagnie, mais ont aussi entraîné des frais accrus pour l'exercice 1976. Un élément significatif qui a contribué à l'accroissement de ces frais a été les débours destinés à la reorganisation de ces deux bureaux.

Nous avons fermé le bureau de Montréal de notre division IMC et les activités de ce bureau sont maintenant intégrées à celles du bureau Cockfield Brown de Montréal, sous le nom de Groupe industriel. Une reorganisation du personnel s'est avérée nécessaire à notre bureau de Vancouver et les nouveaux administrateurs de ce bureau procèdent en ce moment au développement d'un programme de rétablissement qui sera mis en oeuvre au cours de 1977.

## Administrateurs et membres de la direction

<p><b>R. W. Collington</b> Vice-président, chef de la direction et administrateur</p> <p>Cockfield, Brown &amp; Compagnie Limitee 606 ouest, rue Cartier Montreal H3B 1L1 514) 861-1771</p> <p>2 St. Clair Avenue West Toronto M4V 1L7 (416) 924-5492</p> <p>C.N. Tower 197 York Street London N6A 1B2 (519) 438-2117</p> <p>209 Notre Dame Avenue, suite A Winnipeg R2B 1M9 (204) 942-0811</p> <p>134 Abbott Street Vancouver V6B 2K6 (604) 684-0123</p> <p>Communicaions une division de Cockfield, Brown &amp; Compagnie Limitee 1220 Yonge Street Toronto M4T 1X1 (416) 922-2063</p> <p>L'Insight Advertisинг &amp; Public Relations une division de Cockfield, Brown &amp; Compagnie Limitee 3737 Oak Street, suite 102 Vancouver V6H 2M4 (604) 736-3881</p> <p>T.G. Smyth, C.A. Compteur</p> <p>R. G. Bartlett R.W. Collington</p> <p>G. Charrette J. Beckerman R. Burns J. P. Arvisais Vice-président, chef de la direction et administrateur</p> <p>*T. G. Smyth, C.A. Premier vice-président, administrateur et trésorier et administrateur</p> <p>*R. G. Bartlett J. B. Churchill A.R. Farmer D. French C. Gervais H. J. Gibson W. S. Greenwell R.E. Hardnen P. Moreau E. Nanni P. Marcus C.L. Marcus P. Moreau E. Nanni R.H. O'Hara M. Provost G.B. Roberton P. Slachta B.M. Slater I.D. Smith U. Vanasse P.A. Van de Kamer J.D. Whitewood, C.G.A. Controleur</p> <p>R.K.B. Galllop R. K. B. Galllop</p> <p>J. D. Whitewood, C.G.A. Membre du Comité exécutif</p>	<p><b>R. K. B. Galllop</b> R. K. B. Galllop</p> <p>Sociétés affiliées dans le monde entier.</p>
--	---

Cette conscience, de pair avec les talents individuels que nous avons à notre disposition, permet à Cockfield Brown de fournir un large spectre de services. La description succincte de ces services en pages 4 et 5 explique l'activité de Cockfield Brown en tant qu'agence de publicité et souligne certains des résultats que nous sommes fiers d'avoir atteints en 1976.

La confiance de nos clients dans la compétence que nous avons de créer, de concevoir et de placer les messages qu'ils désirent appuyer à la connaissance du public, nous a permis de développer et de maintenir dans toute notre entreprise un travail d'une qualité exceptionnelle. C'est évidente non seulement chez nos chefs de production, de recherche, des médias et de création, mais aussi dans nos procédures de contrôle des coûts et de la compétibilité par ordinateur.

Un dictior fort populaire dit qu'il ne faut pas mettre tous ses oeufs dans le même panier! Cependant, c'est justement ce que connaît toute leur publicité depuis aussi, car les succès de nos clients nous ont aidés à développer une des plus grandes agences de publicité du Canada.



## Avant-propos

1976

COCKFIELD BROWN  
RAPPORT ANNUEL



AR08

File

(Cover)

## June 30, 1976: Second Quarter Report to Shareholders

Cockfield, Brown & Company Limited



## Le 30 juin 1976: rapport du deuxième trimestre aux actionnaires

Cockfield, Brown & Compagnie Limitée

To Our Shareholders:

Gross billings, revenue from commissions and service fees, and net earnings for the twelve months which ended on June 30, 1976 were all higher than for the corresponding period a year ago.

Billings for the current twelve month period amounted to \$49,484,800 compared with \$46,215,400; revenue, as forecast in our previous quarterly report, reached the anticipated level, amounting to \$7,003,800 compared with \$6,434,400; net earnings were \$263,900 or 45 cents per share compared with \$217,100 or 36 cents per share for the twelve months ending June 30, 1975.

We should perhaps, emphasize that the increase from the 28 cents per share shown in our previous quarterly report represents a recovery from the unusually slow start to this calendar year — rather than the traditional increase in advertising agency earnings which normally occurs as the year progresses. This recovery has brought our earnings to the level we expected to reach at this time.

At the same time, it also reflects the success of our plan to even out the normal, traditional fluctuations in our revenue. Therefore, we do not anticipate successive increases at this rate as the year comes to a close.

For the complete year of 1976, there is every indication that we will reach our revenue and net earning targets. However, these expectations should be qualified by the possible impact of government action, particularly that of the Anti-Inflation Board, in the sector of the economy in which we work.

On Behalf of the Board

PRESIDENT

## Unaudited Statement of Earnings

## Etat des bénéfices non vérifié

Twelve month period ended June 30

Période de douze mois se terminant le 30 juin

	<u>1976</u>	<u>1975</u>	
Gross billings	<u>\$ 49,484,800</u>	<u>\$ 46,215,400</u>	Facturation brute
Commissions & service fees earned	<u>\$ 7,003,800</u>	<u>\$ 6,434,400</u>	Commissions et honoraires
Expenses			Dépenses
Depreciation & amortization	128,500	133,200	Amortissements
Office expenses	263,700	198,900	Frais de bureau
Pension contributions	163,400	150,800	Contributions au régime de retraite
Printing, postage & stationery	206,800	229,800	Impression, affranchissement et papeterie
Rent, light & taxes	466,600	460,000	Loyer, électricité et taxes
Salaries	4,657,900	4,240,600	Traitements
Telephone services	141,200	138,800	Services téléphoniques
Other	396,200	363,300	Autres éléments
	<u>6,424,300</u>	<u>5,915,400</u>	
Earnings before income taxes	579,600	519,000	Bénéfices avant impôts sur le revenu
Provision for income taxes	<u>315,700</u>	<u>301,900</u>	Provision pour impôts sur le revenu
Net earnings for the period	<u>\$ 263,900</u>	<u>\$ 217,100</u>	Bénéfices nets de la période
Earnings per share	<u>\$ 0.45</u>	<u>\$ 0.36</u>	Bénéfice par action

**BROWN**Company Limited  
Compagnie Limitée**Unaudited Statement of Changes  
in Financial Position****État non vérifié de l'évolution  
de la situation financière**

Twelve month period ended June 30

Période de douze mois se terminant le 30 juin

1976

1975

**Source of Funds****Provenance des fonds****Operations****Exploitation**

Net earnings for the period

\$ 263,900

\$ 217,100

Bénéfice net pour cette période

**Add:****Ajouter:**Charge not requiring an  
outlay of fundsFrais ne requérant pas de  
sortie de fonds

Depreciation &amp; amortization

Amortissements

Decrease in working capital

Diminution du fonds de roulement

\$ 550,100

\$ 350,300

**Application of Funds****Utilisation des fonds**Payment of dividends on  
common shares

\$ 298,300

\$ 298,300

Paiement de dividendes sur  
actions ordinaires

Cost of acquisitions

136,000

(19,100)

Coût des acquisitions

Additions to furniture and  
fixtures and leasehold  
improvements

115,800

39,800

Additions aux mobilier, à  
l'agencement et améliorations  
locatives

Increase in working capital

—  
\$ 550,10031,300  
\$ 350,300

Augmentation du fonds de roulement

Working capital as at June 30

\$ 560,800

\$ 718,500

Fonds de roulement au 30 juin

A nos actionnaires,

Au cours de la période de 12 mois qui a pris fin le 30 juin 1976, notre facturation brute, nos revenus provenant de commissions et honoraires de même que nos bénéfices nets ont été plus élevés que pendant la période correspondante de 12 mois qui s'est terminée le 30 juin 1975.

La facturation brute s'est chiffrée à \$49,484,800, comparativement à \$46,215,400. Tel que prévu dans notre dernier rapport trimestriel, les revenus ont atteint les objectifs anticipés et totalisent \$7,003,800, comparativement à \$6,434,400. Les bénéfices nets se sont montés à \$263,900 ou 45 cents par action, comparativement à \$217,100 ou 36 cents par action.

Nous aimions souligner le fait que l'augmentation des bénéfices nets par rapport à ceux du trimestre précédent (45 cents par action, comparativement à 28 cents par action) est due à un rétablissement des revenus — qui se sont avérés être particulièrement bas au début de cette année civile — plutôt qu'à l'augmentation traditionnelle des bénéfices d'une agence de publicité, qui se produit généralement à mesure que l'année progresse. Ce rétablissement a amené nos bénéfices au niveau que nous escomptions atteindre à cette date.

D'autre part, il reflète aussi la réussite du plan que nous avons établi en vue d'égaliser les fluctuations naturelles et traditionnelles du revenu dans notre industrie. Donc, nous ne prévoyons pas des augmentations successives aussi importantes d'ici la fin de l'année.

Tout nous porte à croire que nos revenus et nos bénéfices nets seront conformes aux prévisions budgétaires pour l'année fiscale 1976. Toutefois, les résultats que nous anticipons peuvent être influencés par des mesures gouvernementales, spécialement par celles de la Commission anti-inflation, dans le secteur économique dans lequel nous oeuvrons.

Au nom du conseil d'administration,

LE PRÉSIDENT



**cb**  
**COCKFIELD BROWN**

Montréal  
Toronto  
London  
Winnipeg  
Vancouver

*Divisions:*

**Industrial Marketing Communications**  
Montréal  
Toronto

**Insight Advertising & Public Relations**  
Vancouver